

TENDANCES RÉGIONALES

FÉVRIER 2023

Période de collecte :

du vendredi 24 février 2023 au vendredi 3 mars 2023

En février, la progression de l'activité économique régionale a dépassé les prévisions et les tendances nationales.

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	14
MENTIONS LÉGALES	15

Contexte National

Sur le début de l'année 2023, l'activité continue de bien résister. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8500 entreprises ou établissements interrogés entre le 24 février et le 3 mars), l'activité a progressé en février dans l'industrie et les services ; elle a été à peu près stable dans le bâtiment. Pour mars, les entreprises anticipent une nouvelle progression dans l'industrie et les services, et une légère baisse de l'activité dans le bâtiment.

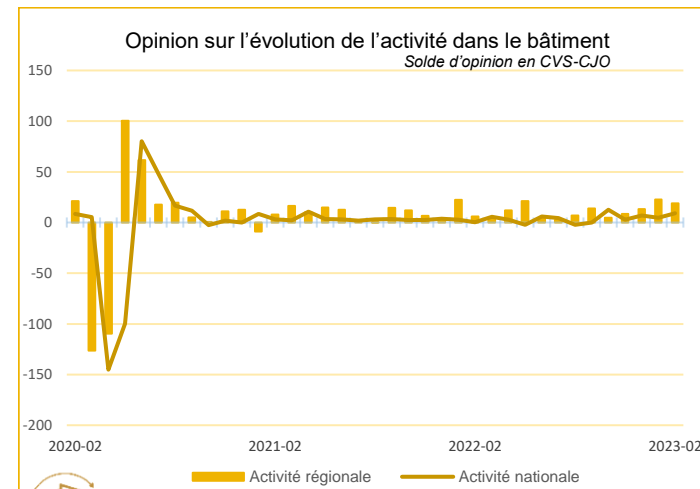
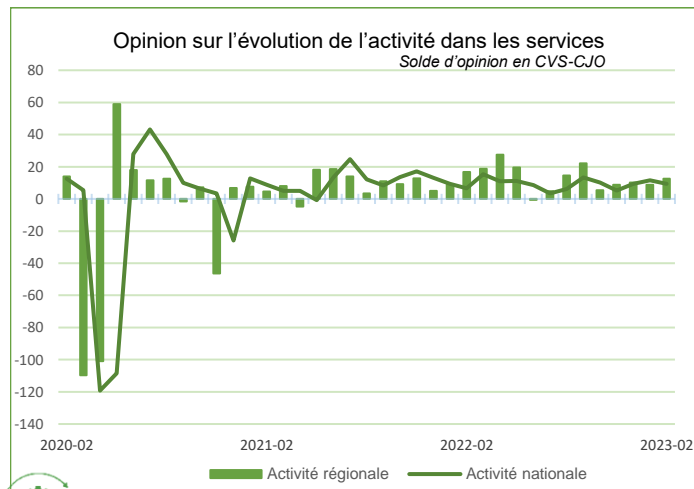
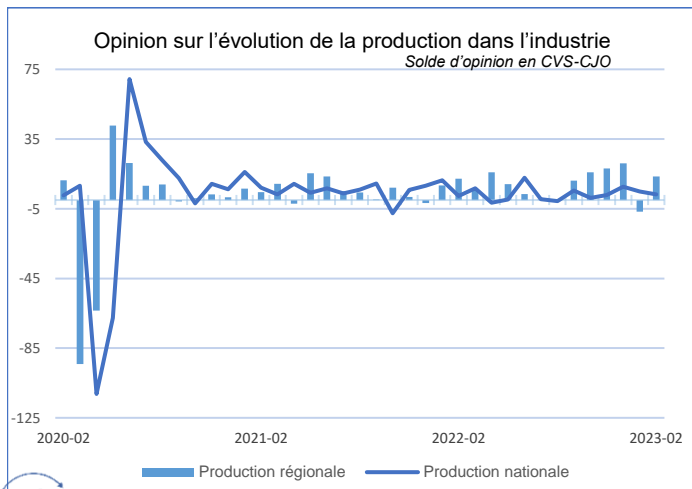
Si la détente sur les difficultés d'approvisionnement se poursuit de façon assez nette dans le bâtiment (24% des entreprises industrielles les mentionnent en février, après 31% en janvier), ces difficultés se stabilisent dans l'industrie, où 33% des chefs d'entreprise les mentionnent après la forte baisse observée en janvier. Le jugement sur le rythme de hausse des prix des matières premières baisse significativement en février et retrouve un niveau désormais proche de celui observé avant la crise Covid. Les chefs d'entreprise indiquent également – dans de moindres proportions – un ralentissement des prix des produits finis, sauf dans l'agro-alimentaire où la dynamique de prix reste élevée. Après quatre mois de baisse, les difficultés de recrutement se stabilisent et concernent environ la moitié des entreprises (52%, après 51% en janvier).

Notre indicateur d'incertitude demeure élevé dans l'industrie et le bâtiment. Dans l'industrie, la situation de trésorerie se redresse mais est jugée encore dégradée, et l'opinion sur le niveau des carnets de commande s'effrite légèrement.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, l'opinion remontée par les chefs d'entreprise s'améliore légèrement : ils sont de moins en moins nombreux à indiquer un impact sur leur activité au cours des trois prochains mois (29%, après 31% en janvier et 35% en novembre), notamment dans l'industrie.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que la progression du PIB au premier trimestre 2023 s'établirait ainsi autour de + 0,1% par rapport au trimestre précédent, ce qui est légèrement mieux qu'attendu dans nos dernières projections macroéconomiques, publiées en décembre.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En février, la progression de l'activité économique régionale a dépassé les prévisions et les tendances nationales. La croissance a accéléré dans l'industrie et est restée soutenue dans les services marchands et le BTP.

Les hausses de prix des approvisionnements ont ralenti dans l'ensemble. La hausse des prix des produits industriels et des devis du BTP a également marqué le pas alors qu'elle restait dynamique dans les services marchands. Les trésoreries ont conservé dans l'ensemble un niveau conforme à la période, mais avec des disparités sectorielles importantes, des tensions apparaissant dans les filières des équipements électroniques, de la réparation automobile, de l'information et la télécommunication et des services du bâtiment.

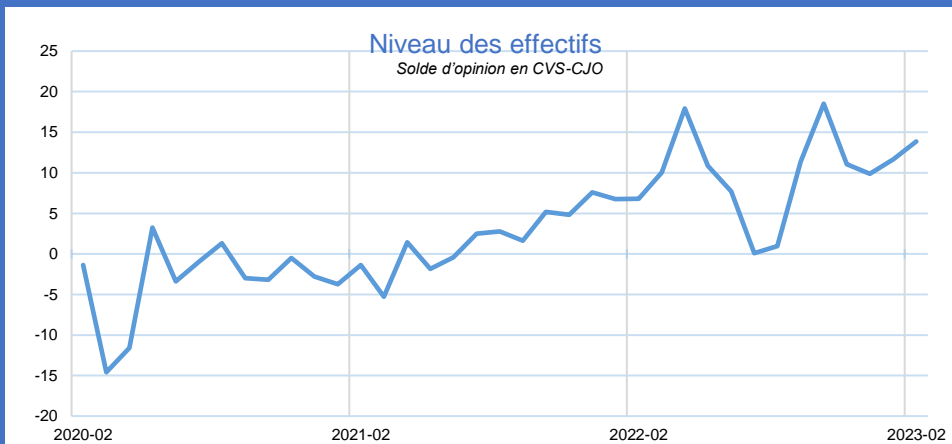
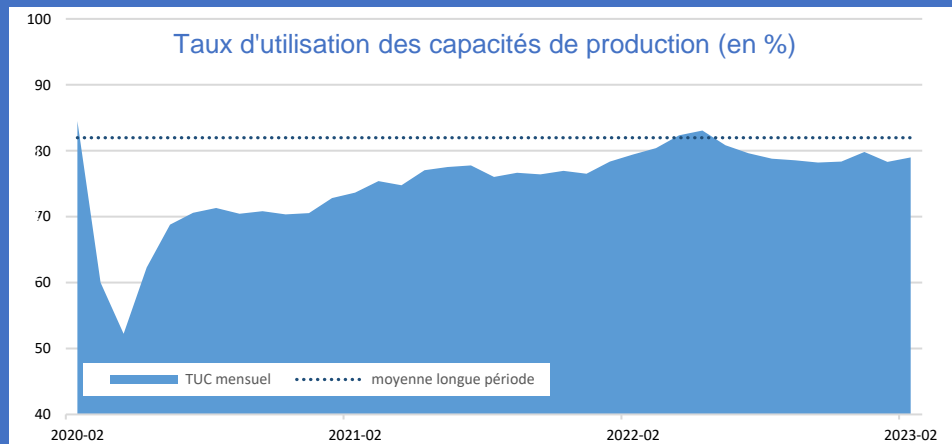
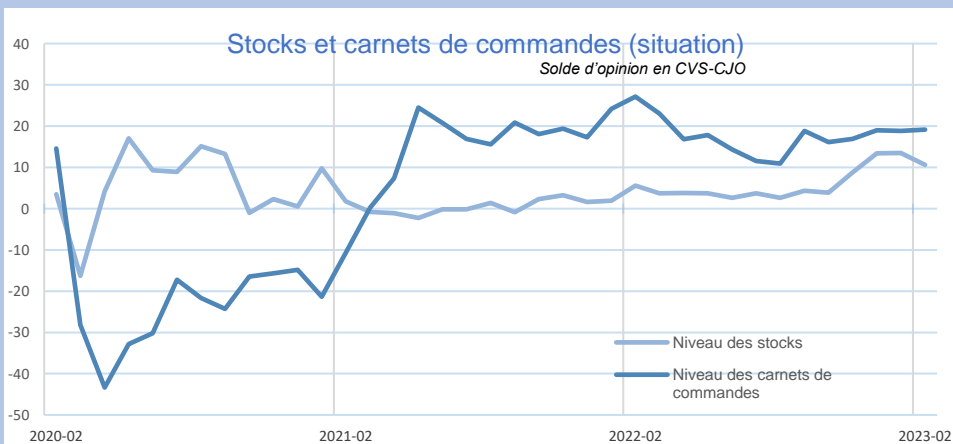
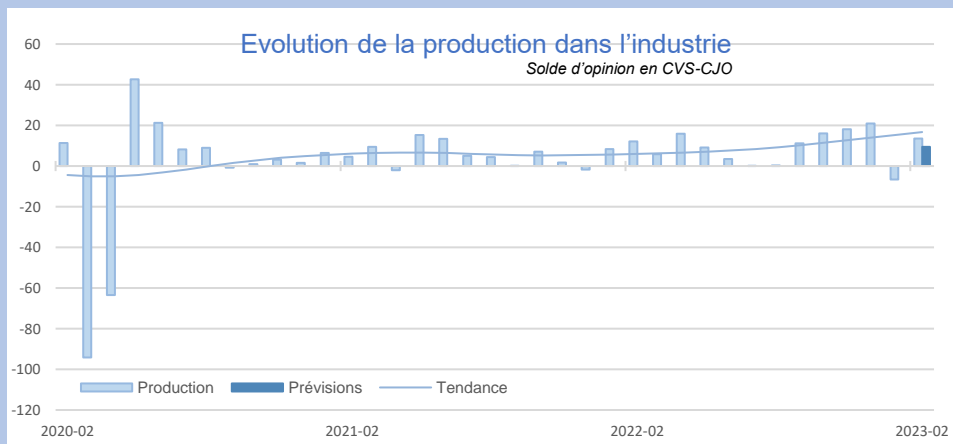
Les difficultés de recrutement et d'approvisionnement se sont globalement détendues mais demeurent significatives.

En mars, la croissance de l'activité devrait ralentir dans l'industrie et le BTP. Les effectifs progresseront dans tous les secteurs. Les hausses de prix ralentiront de nouveau, sauf dans l'industrie où la stabilité prévaudra.



Synthèse de l'Industrie

La production industrielle s'est inscrite en hausse dans la plupart de ses composantes, malgré les difficultés d'approvisionnement, le coût des intrants et les difficultés de recrutement. Le marché intérieur s'est révélé plus porteur que l'export. Les coûts des matières premières ont continué d'augmenter, mais à un rythme moindre, avec une répercussion souvent parallèle dans les prix des produits finis. Les effectifs industriels ont progressé. En mars, l'activité restera bien orientée portée par des carnets de commandes étoffés. La production, les prix et les effectifs sont également amenés à progresser.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

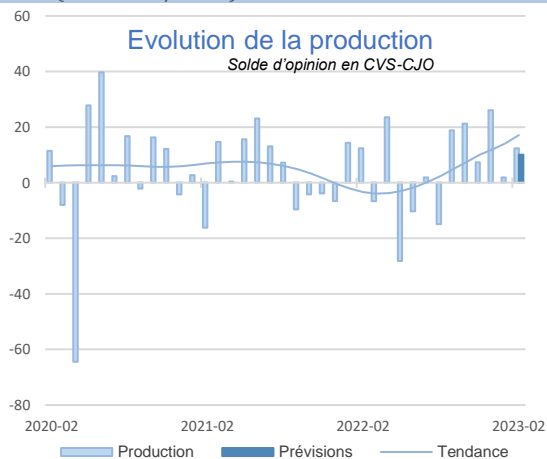
21,6%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

Agroalimentaire

La production a augmenté au sein du secteur, hormis dans les produits à base de lait. Les commandes reçues sont restées dynamiques sur le marché domestique, sauf dans la filière laitière. Cours des matières premières et prix de vente ont progressé de pair. Le secteur a plutôt recruté. Les carnets ont offert peu de visibilité, si ce n'est dans la boulangerie-pâtisserie.

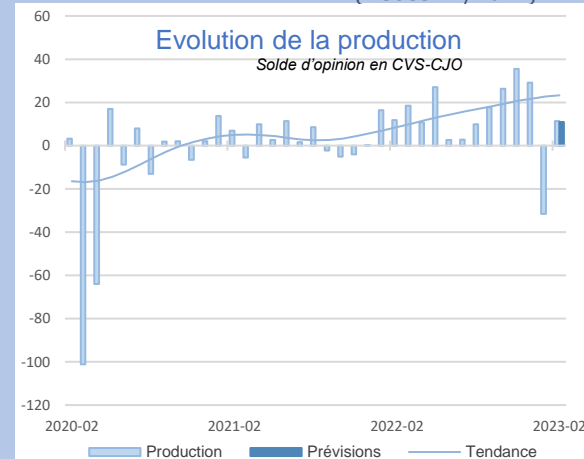
Les prévisions s'inscrivent à la hausse, tant la production que les effectifs, et surtout les prix.



Matériel de transport

L'activité a progressé sur le mois, en lien avec la filière aéronautique, alors que l'automobile a stagné. Les prix des intrants ont continué d'augmenter, sans répercussion dans les tarifications. Des recrutements sont opérés. Les carnets de commandes autorisent de belles perspectives.

La production va augmenter. Les intentions d'embauche sont élevées, alors que les tensions sur les prix seront moindres.



24,5%

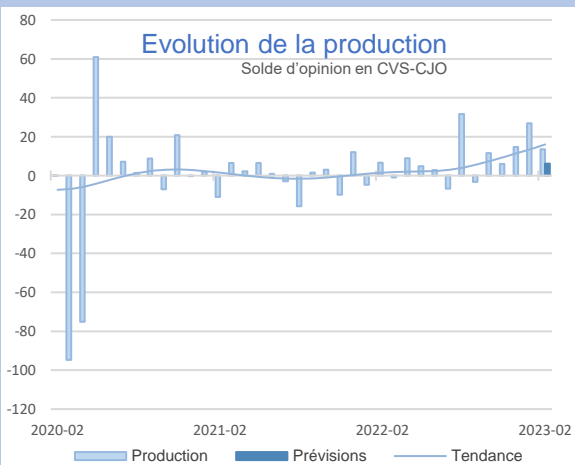
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)



INDUSTRIE

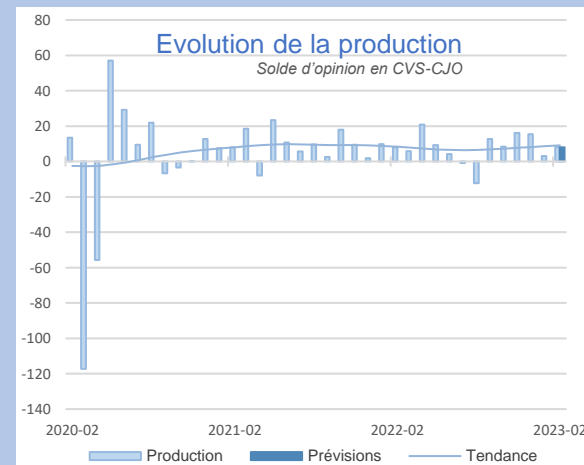
Malgré les délais d'approvisionnement en composants, les coûts des matières et les difficultés à recruter, l'activité a évolué en hausse, sauf dans la production de machines, mais à un rythme moindre. Les prix des intrants et des produits ont observé une augmentation plus modeste.

Les prévisions demeureront à la hausse, plus sensiblement pour les prix.



La production a enregistré à nouveau une progression. Les effectifs ont un peu été renforcés. Les prix d'achat ont marqué une pause alors que les prix de vente sont restés sur des niveaux de hausse proches du mois dernier pour prendre en compte les prix de l'énergie. Bien qu'en légère diminution, les trésoreries sont jugées équilibrées.

La production connaîtra un accroissement modéré de ses volumes à court terme.



11,5%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

Equipements électriques et électroniques

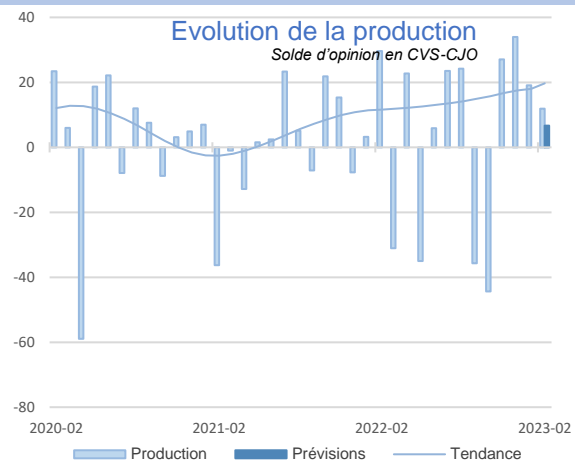
Autres produits industriels

42,3%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

16,4%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)

Transformation de la viande

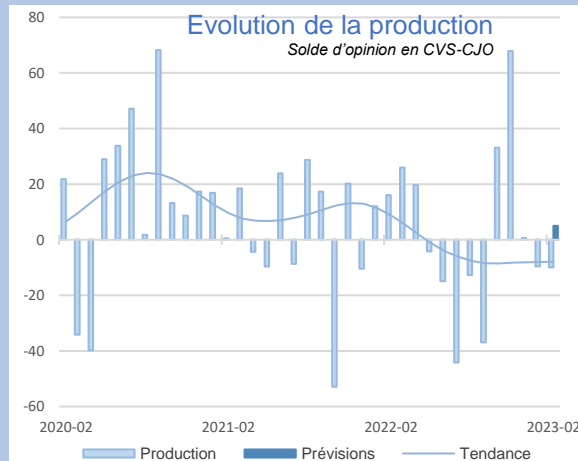


Malgré les difficultés en matière d'approvisionnement (canard, bœuf) et les hausses de cours (porc, bovins, emballages), l'activité a progressé, mais à un rythme moindre. Les augmentations de cours des matières premières ont été largement répercutées dans les prix. La visibilité sur les plans de charge demeure faible.

L'activité progressera modérément, pour reconstituer les stocks, de même que les effectifs, et les prix plus significativement.

Produits laitiers

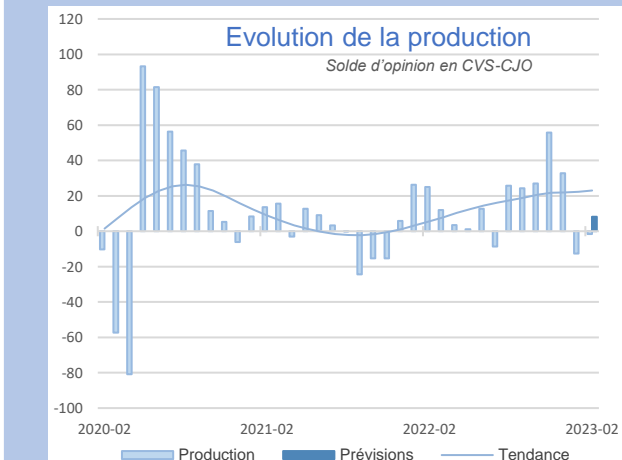
5,7%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)



L'activité s'est de nouveau inscrite en recul, la collecte de lait baissant parfois, et des arrêts de production étant décidés en raison du coût de l'énergie. La demande des ménages s'est réduite sur le marché intérieur. Les prix des matières premières ont crû modestement, et ceux des produits à la vente plus fortement. Les carnets offrent une visibilité relative.

La filière recrutera, alors que l'activité évoluera peu et que les prix augmenteront nettement.

Agroalimentaire



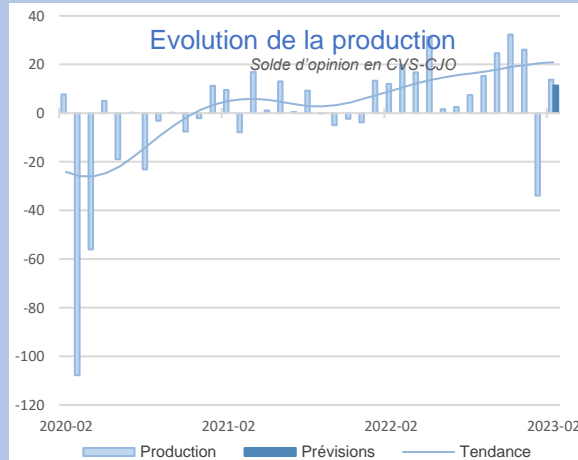
Matériel de transport

La production a stagné en raison d'un marché au ralenti et de difficultés récurrentes d'approvisionnement en quelques composants électroniques. Les coûts des intrants ont plutôt baissé, de même que les effectifs. Des tensions de trésorerie sont observées et la visibilité est faible.

Dans un contexte morose, les anticipations sont à la hausse pour les prix et les effectifs, dans une moindre mesure pour l'activité.

La production et les livraisons se sont inscrites en hausse, malgré les difficultés d'approvisionnement de la chaîne de sous-traitance et les problèmes de recrutement. Les coûts des intrants ont poursuivi leur progression, sans répercussion dans les prix. La filière a embauché. Les carnets sont florissants.

Les prévisions sont à la hausse. Les perspectives de recrutement sont importantes.



12,7%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2021)

Automobile

Aéronautique et spatial

85,2%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2021)

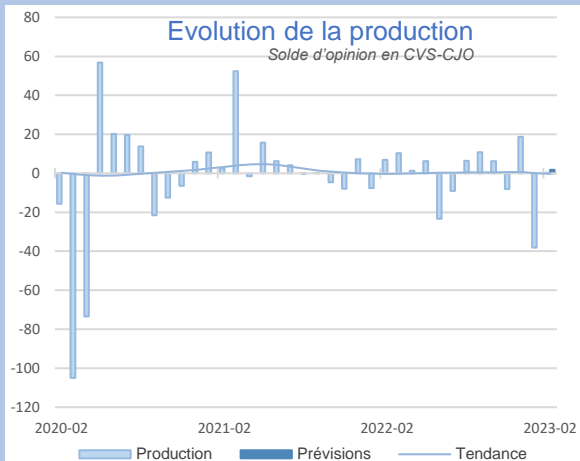
6,2%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

Textile, habillement, cuir, chaussure

La production est restée éte, avec une évolution différenciée selon les branches : nouvelle baisse dans le textile et rebond dans le cuir. Les équipes ont été légèrement renforcées. Les prix des matières ont conservé le même trend haussier, alors que les prix de vente n'ont que peu progressé. Les trésoreries sont toujours légèrement dégradées.

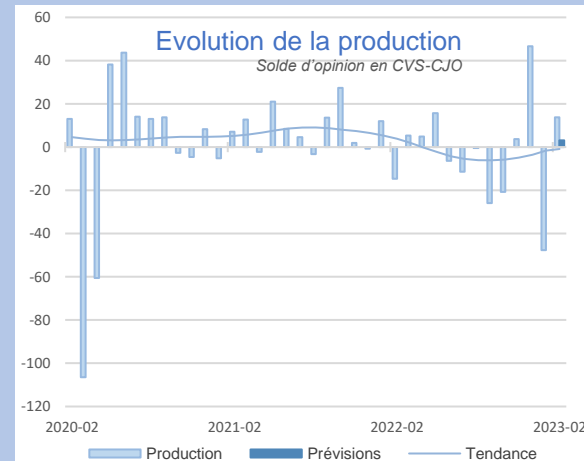
La production maintiendra son niveau dans les semaines à venir.



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

La production a connu une reprise en particulier dans l'imprimerie et le travail du bois. Les effectifs sont stables et le resteront en raison des difficultés de recrutement. Les prix d'achat se sont maintenus, mais les hausses des prix de l'énergie sont restées préoccupantes pour les dirigeants. Les prix de vente ont arrêté leur progression. Les trésoreries ont conservé leur niveau confortable.

La production se stabilisera à court terme.



12,7%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

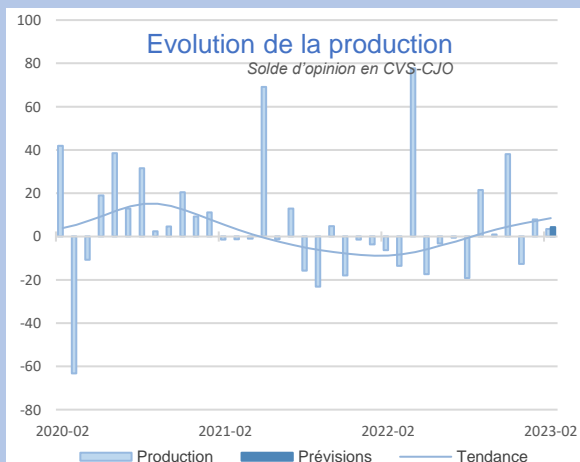
Autres Produits Industriels

Le mois de février a marqué une pause tant en terme de volume de production que d'effectifs ou de prix des matières. Cependant, les prix de vente sont restés sur les mêmes taux de croissance élevés pour pallier les hausses des prix de l'énergie. Les trésoreries sont toujours aussi abondantes.

Les niveaux de production demeureront proches de ceux du mois précédent.

La croissance des volumes de production s'est encore confirmée, portée par les commandes de l'étranger. Les équipes ont à nouveau été renforcées. Les prix des matières ont marqué une nouvelle pause. Les prix de vente ont poursuivi leur ascension pour faire face aux hausses de l'énergie à venir. Les trésoreries sont restées en deça du niveau souhaité.

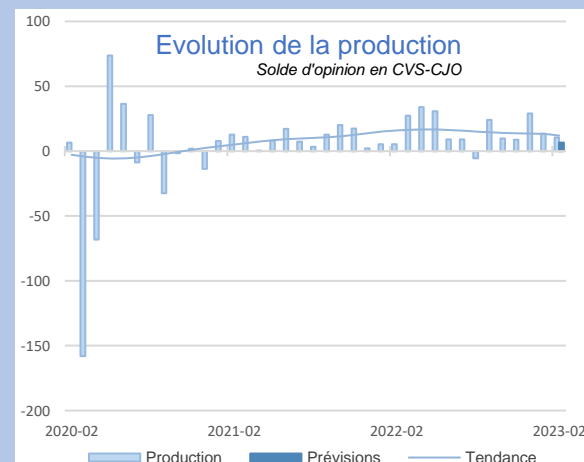
La production progressera faiblement à court terme.



9,5%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

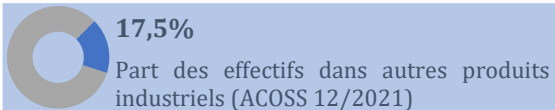
Industrie chimique



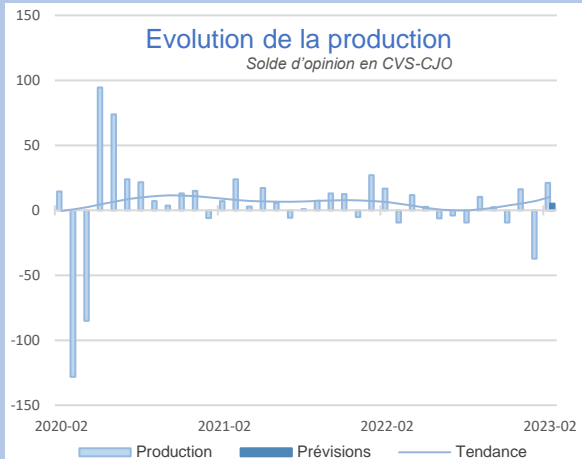
24,2%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

Produits métalliques



Produits en caoutchouc, plastique et autres



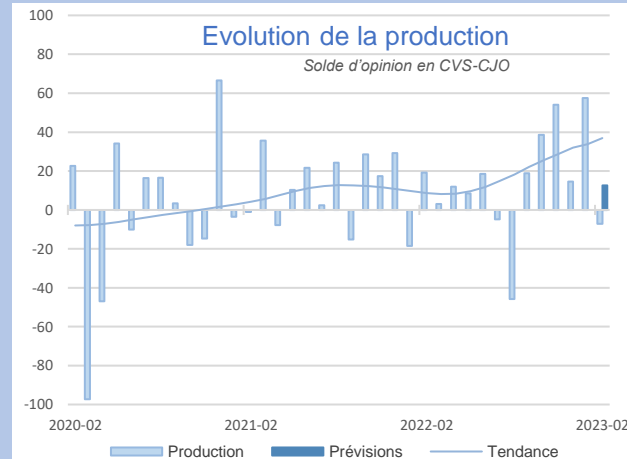
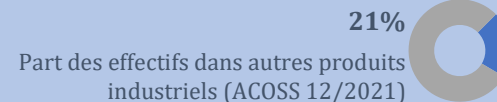
La production a enregistré une hausse significative. Les effectifs ont été confortés. Les prix ont stoppé leur hausse consécutive des derniers mois. Les prix d'achat sont stables et les prix de vente ont légèrement augmenté. Les trésoreries sont encore suffisantes.

En mars, la production tout comme les effectifs s'inscriront en légère hausse.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

La production s'est contractée bien que les carnets soient encore bons. En effet, les industriels avaient surstockés en vue de la hausse des prix de début d'année. Les prix d'achat ont augmenté mais dans une moindre mesure. Les prix de vente ont maintenu les mêmes niveaux de croissance. Bien qu'en baisse, les trésoreries sont équilibrées.

La production s'améliorera et du personnel sera recruté.

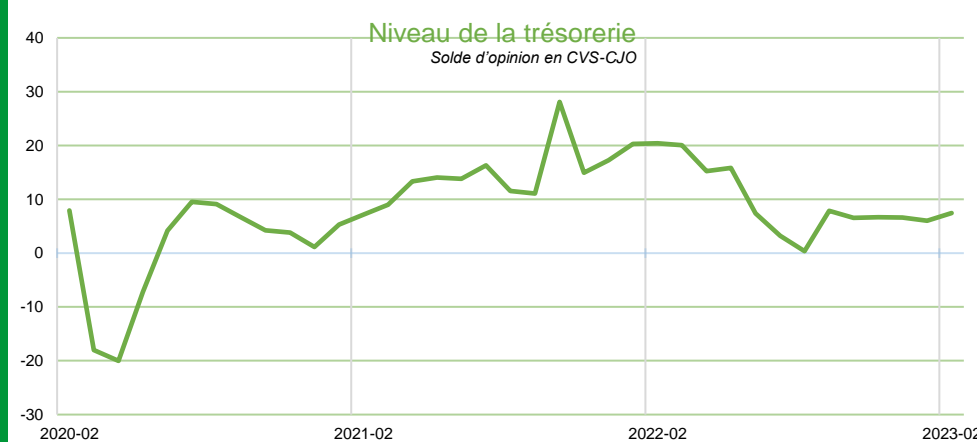
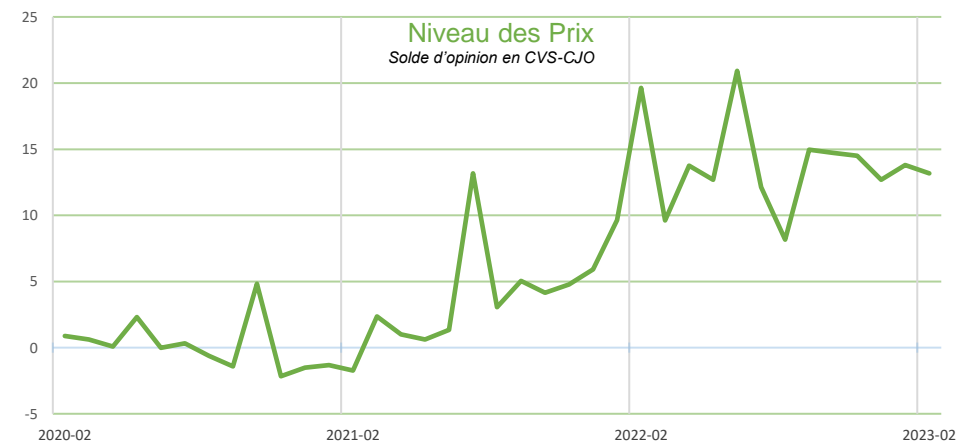
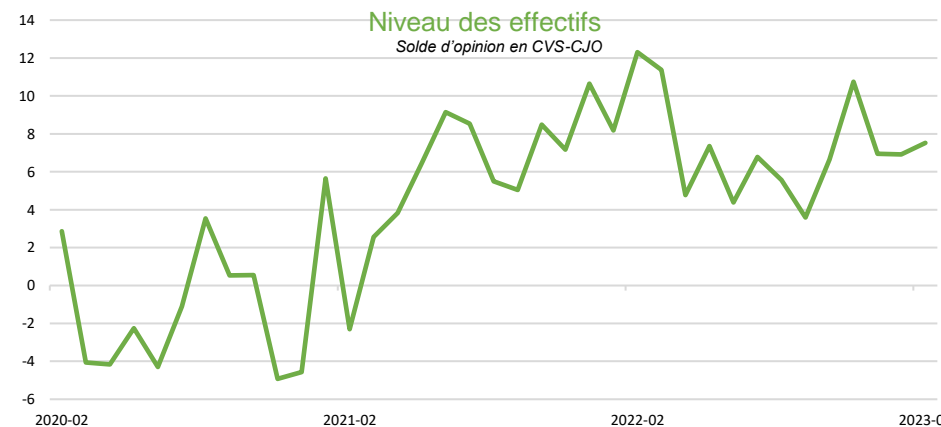
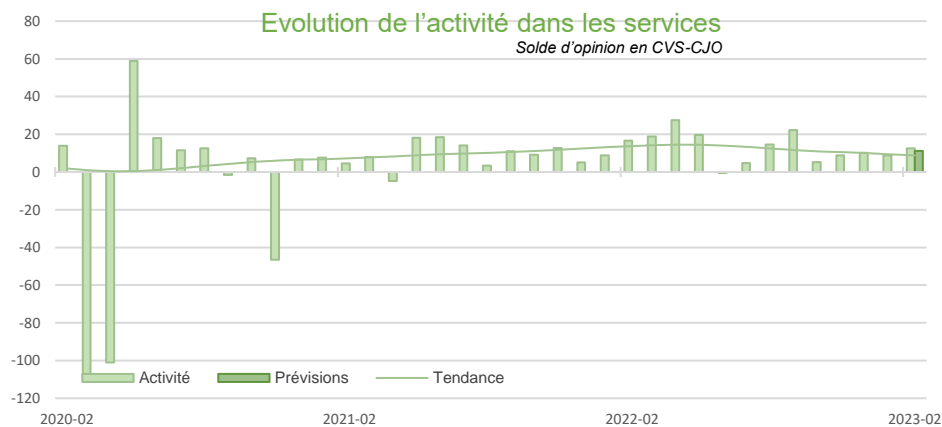


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

L'activité a de nouveau accéléré, à l'exception de la filière de l'information et de la communication, à nouveau en recul. Globalement, les recrutements ont légèrement progressé. Les prix ont poursuivi leur ascension dans toutes les filières. Les trésoreries se sont maintenues à un niveau conforme à la période, même si elles se sont dégradées dans la filière de l'information et de la communication. Sous l'effet de la demande qui sera plus consistante en mars, les courants d'affaires resteront soutenus.



SERVICES MARCHANDS

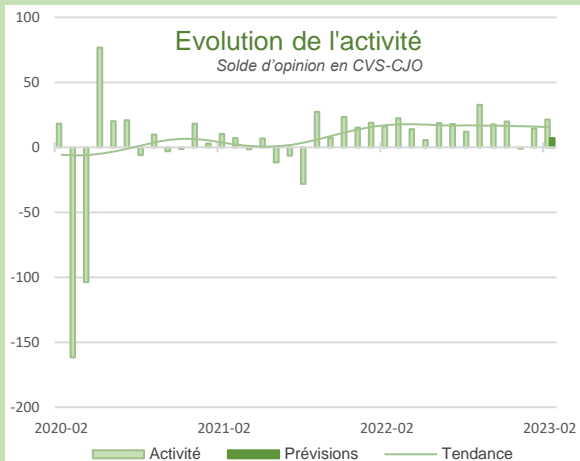
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

12,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

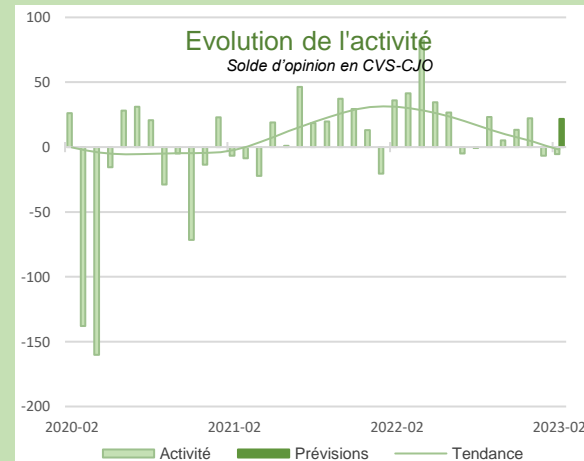
Ingénierie technique



L'activité est toujours bien orientée le mois sous revue. La filière a intensifié ses embauches. Elle a fait face à un turn over de son personnel. Les difficultés de recrutements persistent. Les prix ont encore été revus à la hausse en raison notamment de l'inflation, du coût de l'énergie et des composants. Le niveau des trésoreries s'est amélioré et il est jugé normal.

Les courants d'affaires gagneront en consistance en mars.

Hébergement

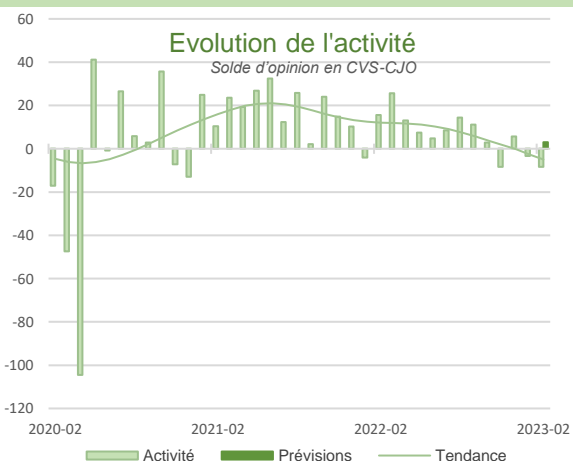


L'activité a poursuivi son léger repli. Les établissements qui ont une clientèle business, ont vu leur taux d'occupation baisser, en raison des vacances d'hiver. Comme en janvier, les équipes ont été confortées. Les prix ont connu une hausse plus modérée le mois sous revue. Les trésoreries se sont tendues même si elles sont restées conformes à la période.

Un regain d'activité est escompté pour les prochaines semaines.

3,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



Les courants d'affaires se sont dégradés. Après les recrutements opérés en janvier, les effectifs se sont stabilisés. L'impact de la crise énergétique et l'augmentation des coûts de production sont partiellement répercutés sur les prix qui se sont inscrits en hausse. Les trésoreries qui étaient excédentaires, se sont érodées.

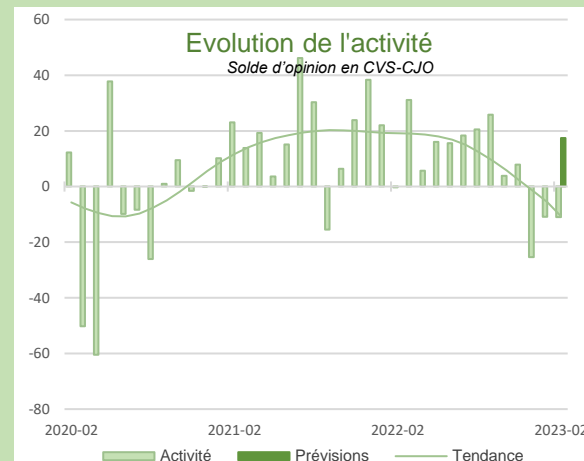
Selon les professionnels de la filière, l'activité se maintiendra les prochaines semaines.

2,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Édition

Activités informatiques et services d'information



Dans un contexte de demande en net repli, l'activité s'est de nouveau tassée. Les effectifs se sont maintenus, et les recrutements sont restés aléatoires. Les revalorisations des prix ont été plus importantes ce mois-ci. Les trésoreries se sont contractées mais sont jugées suffisantes.

Avec une demande qui s'intensifiera, l'activité repartira à la hausse en mars.

11%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

13,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

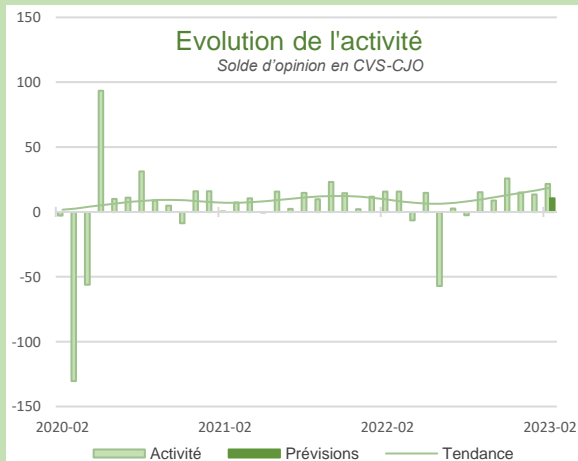
Services administratifs et de soutien

Un redressement notable de la demande a entraîné une nouvelle progression de l'activité. Les effectifs ont été confortés. Les prix ont connu une hausse conséquente, après les revalorisations annuelles de janvier. Les trésoreries sont restées à un niveau satisfaisant.

Les courants d'affaires progresseront sous l'impulsion d'une demande qui s'accélèrera.

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



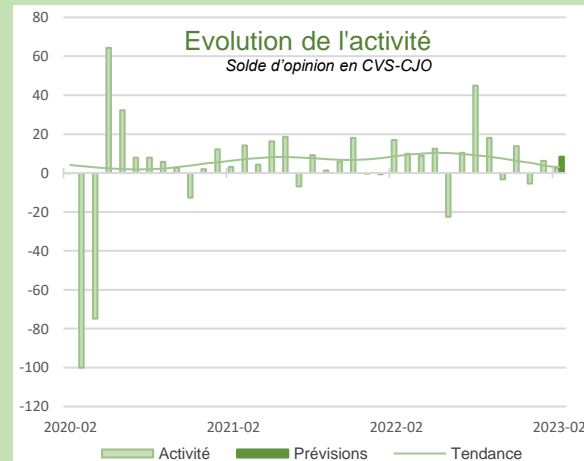
Transports et entreposage

L'activité s'est stabilisée ce mois-ci. La demande des clients est en repli. Les volumes transportés sont parfois inférieurs à la normale en raison des augmentations successives. Les effectifs sont inchangés. Les hausses de tarifs se sont poursuivies. La situation des trésoreries est toujours jugée équilibrée.

La demande sera étoffée en mars et les courants d'affaires seront favorables.

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



16,2%

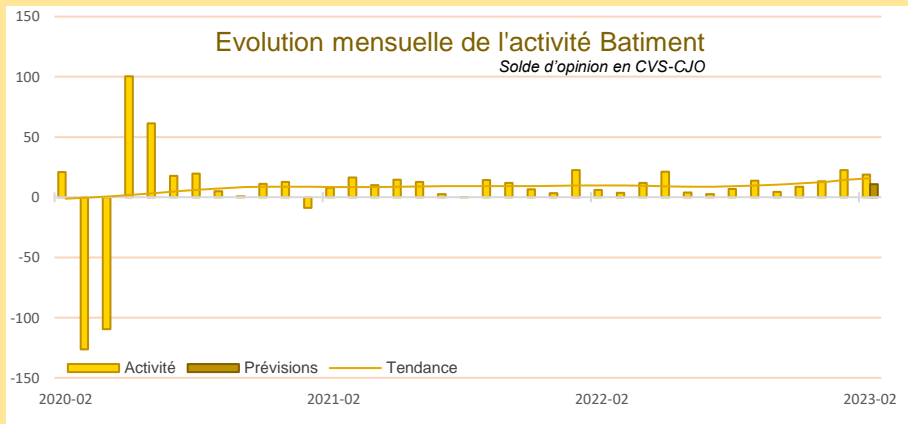
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Malgré l'alourdissement des charges provenant du renchérissement des coûts de l'énergie, des matériaux et, parfois, des salaires, l'activité du BTP est restée soutenue. Les effectifs ont évolué principalement par la voie de l'intérim même si des recrutements ont pu être opérés. L'activité progressera plus légèrement en mars sur fond de nouvelles hausses tarifaires. Des recrutements sont espérés.

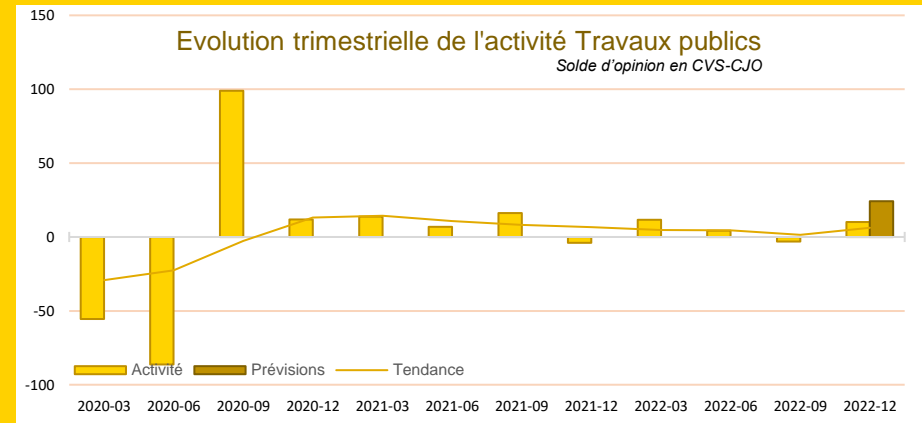


Tirée par sa filière du second œuvre, l'activité dans le bâtiment est demeurée en forte hausse le mois sous revue. Les carnets de commandes ont de nouveau été légèrement consommés mais sont restés toutefois à un niveau jugé correct par les chefs d'entreprise. Pour compenser les alourdissements de coûts de l'énergie, des matériaux, et parfois de la main d'œuvre, les prix des devis ont de nouveau augmenté significativement. Les effectifs se sont légèrement consolidés par la voie de l'intérim.

La progression des courants d'affaires ralentira sur mars, tandis que les prix continueront de croître à un rythme soutenu, dans un contexte où les chefs d'entreprise maintiendront leurs efforts pour recruter.

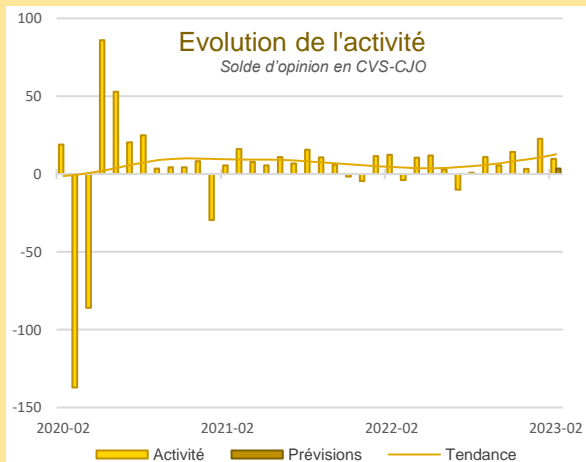
Au contraire des trimestres précédents, la filière TP s'est inscrite en progression le dernier trimestre de l'année. Malgré la prudence des collectivités publiques en matière d'investissements, dictée par les surcoût auxquels elles ont à faire face, notamment en matière énergétique, les carnets de commandes se sont regarnis. Les augmentations des prix des devis ont perduré, mais ont marqué un ralentissement. La filière a embauché.

Les anticipations sont à la hausse de l'activité. Les augmentations de prix se poursuivront au même rythme. Les effectifs demeureront stables au sein de la filière.



25,1%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)



Activité - Gros œuvre

La croissance de l'activité a ralenti sur fond de tensions d'approvisionnement et d'inflation. Malgré le besoin, les effectifs sont restés stables. Les carnets de commandes, moins satisfaisants que le mois dernier, sont demeurés toutefois à un niveau correct. Les prix des devis ont progressé moins rapidement.

L'activité se stabilisera au cours des prochaines semaines, les hausses des devis se tasseront légèrement et la filière recrutera.

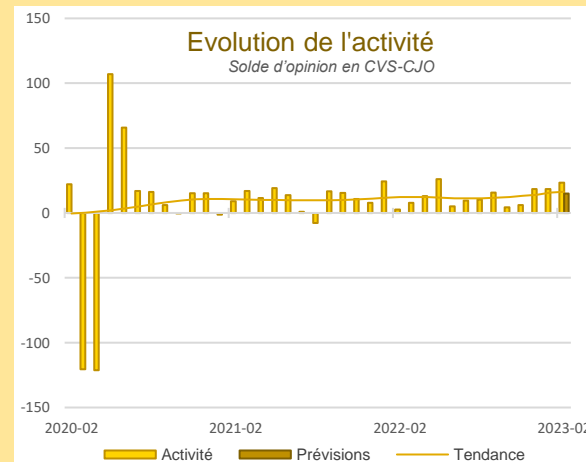
Activité - Second œuvre

L'activité du second œuvre est restée dynamique au détriment des carnets de commandes qui se sont légèrement érodés. La filière a réussi à renforcer ses effectifs principalement par le biais de l'intérim. Les prix ont accusé une nouvelle hausse significative.

Les anticipations du mois prochain par les chefs d'entreprises sur la croissance de l'activité, des effectifs et des prix, seront sensiblement similaires à ce mois-ci.

50,3%


Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)



Bâtiment





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France
 Conjoncture	Tendances régionales en Occitanie Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

**Banque de France
Service des Affaires Régionales**

4 rue Antoine Deville - 31000 TOULOUSE

 **05.61.61.35.47**

 **0833-etudes-ut@banque-france.fr**

Rédacteur en chef

Vincent FOUSSAL, Service des Études

Directeur de la publication

Stéphane LATOUCHE, Directeur Régional

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 800 entreprises et établissements de la région Occitanie sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Solde d'opinion :

- *Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes. Celles-ci donnent une mesure de la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinion".*
- *Il est exprimé en CVS-CJO, pour Correction des Variations Saisonnières et Correction des Jours Ouvrables*
- *S'agissant des évolutions, un solde positif indique une phase d'expansion/croissance.*
- *S'agissant des situations et des niveaux, un solde positif révèle une opinion favorable.*

Les séries sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.

Tendance :

*La **tendance** est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants (moyenne de longue période).*

Effectifs :

*Les **effectifs ACOSS** sont les effectifs recensés par l'URSSAF et correspondent « au nombre de salariés inscrits au dernier jour de la période » renseigné dans la Déclaration Sociale Nominative, DSN) hormis certains salariés comme les intérimaires, les apprentis, les stagiaires...*